

创新药产业迎全链条支持

记者 唐菁阳

今年3月，医药行业内开始流传一份关于创新药产业利好政策的文件。相隔数月后，喜讯终于到来，虽然政策的全文细节尚未披露，但业内情绪已然受到鼓舞。7月5日，国务院常务会议审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》（下称《方案》）。

会议指出，发展创新药关系医药产业发展，关系人民健康福祉。要全链条强化政策保障，统筹用好价格管理、医保支付、商业保险、药品配备使用、投融资等政策，优化审评审批和医疗机构考核机制，合力助推创新药突破发展。要调动各方面科技创新资源，强化新药创制基础研究，夯实我国创新药发展根基。

利好全产业链

目前来看，此次《方案》中的一个亮点在于，其所提供的支持，覆盖了创新药产业的“全链条”。从早期的投融资、研发、药品审评审批，到药品上市后的定价、配备使用、入院，再到最后支付端的商业保险、医保支付等，打通创新药产业链的各个环节。这也是业内一直以来的呼声。

2023年12月，全国政协经济委员会副主任、中国国际经济交流中心常务副理事长毕井泉对外表示，近些年来，我国生物医药产业开始走上高质量发展的道路，但仍处于“爬坡过坎”阶段，面临诸多待解难题。

因此，在接受媒体采访时，毕井泉呼



图虫创意 图

吁，要“全链条支持创新药”。他认为，“需从六个方面‘同向发力’，在研发、转化、准入、生产、使用、支付各环节对生物医药创新给予全链条的支持，努力营造一个鼓励生物医药创新的制度环境，推动产业高质量发展。”

今年以来，已有众多利好政策发布。2月，国家医保局发布《建立新上市化学药品首发价格形成机制鼓励高质量创新的通知》征求意见稿，为企业评价新上市药品创新质量提供指引。

3月，“创新药”首次被写入《政府工作报告》。其中提到，“积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎”

“开辟量子技术、生命科学等新赛道”。

4月，北京、广州和珠海三地在同一天发布支持创新药产业发展的征求意见稿。其中，《广州开发区（黄埔区）促进生物医药产业高质量发展办法》提到，对具有全球影响力的大师、战略科学家领衔的具备颠覆性技术创新突破、应用前景明确广阔的若干生物医药顶尖项目，最高支持额度50亿元，支持期限最长5年。对创新药、改良型新药和生物类似药，在国内临床试验研发费用投入1000万元以上的，根据其临床研发进度，分阶段最高按实际投入临床研发费用的40%给予资助，单个企业每年最高资助

1亿元。

众诚智库高级分析师白振宏向《国际金融报》记者解释称，创新药产业链主要分为上、中、下游三个部分。上游主要涉及药物原材料的供应企业，如美诺华、普洛药业、山河药辅等，还包括药明康德、药明生物等医药外包服务（CXO）企业；中游主要涉及药物研发和生产等企业，包括百济神州、恒瑞医药、信达生物等；下游主要涉及医药流通企业，包括益丰大药房、九州通医药集团等。

在白振宏看来，此次《方案》的通过，不仅能为以上创新药直接相关的企业带来利好，作为创新药高质量发展道路上

的一部分，医疗商业保险、创新药投融资等领域也将迎来发展良机。

“全链条强化政策保障将会在调动各方面科技创新资源，强化新药创制基础研究，夯实我国创新药发展根基等方面起到积极作用。”白振宏表示。

“创新药”热度高涨

2024年2月国家药品监督管理局发布的《2023年度药品审评报告》显示，2023年药品注册申请受理量（以受理号计）和审结量均创近年来新高。

国家药品监督管理局药品审评中心受理各类注册申请同比增加35.8%，审结注册申请同比增加28.8%。2023年全年批准上市1类创新药40个品种，其中19个为化药、16个为生物制品、5个为中药。

国内研发热情高涨的同时，国产创新药管线在国际市场上如今也炙手可热，对外合作授权（License-out）交易频现。

A股创新药企百利天恒凭借同跨国药企百时美施贵宝（BMS）的合作，在今年第一季度盈利50.05亿元，一次性弥补了公司过去3年亏损的11.62亿元。港股18A中的和铂医药也通过对外合作，在2023年实现营收8950.2万美元，同比增长119.9%，全年总盈利2276.3万美元，去年同期亏损1.37亿美元。

今年上半年，创新药管线出海热情依然高涨。从交易金额来看，亚盛医药、明济生物、恒瑞医药、船盟制药、安锐生物和宜联生物同海外药企合作的交易金

额均超过10亿美元。

其中，恒瑞医药将其自主研发的GLP-1类创新药HRS-7535、HRS9531、HRS-4729在除大中华区以外的全球范围内开发、生产和商业化的独家权利有偿许可给美国Hercules公司。后者将向恒瑞医药支付首付款和近期里程碑款总计1.1亿美元，临床开发及监管里程碑款累计不超过2亿美元，销售里程碑款累计不超过57.25亿美元等。同时，作为对外许可交易对价的一部分，恒瑞医药将取得Hercules公司19.9%的股权。

白振宏分析，从目前中国创新药行业发展阶段来看，中国本土创新药行业已经从研发投入阶段进入价值转化阶段。具体表现在，今年第一季度科创板上市创新药企的业绩整体表现，以及海外市场局面陆续打开。这些成绩本质上是前期中国创新药投资的一次集中回报，体现在现金流改善、经营业绩提升，以及创新药企技术平台的兑现。

“今年以来的一系列利好政策将为创新药的研发、生产、流通和使用带来极大便利，并且能够为创新药相关企业创造良好的发展环境。而对于依附药物研发、生产的CXO企业。随着利好政策的不断推出，它们也将伴随着我国创新药行业的发展不断向好成长。”白振宏向记者表示。

二级市场方面，7月12日，创新药板块依然整体飘红。截至当日收盘，百花医药涨10%；诺思格、奥赛康、迪哲医药、艾力斯等涨超5%；智翔金泰、迈威生物、海思科等涨超4%。

阳普医疗董事长第二次留置

记者 唐菁阳

7月8日早间，阳普医疗发布公告称，公司董事长、总经理邓冠华被立案调查，实施留置。这已是今年以来邓冠华第二次被留置。受此消息影响，阳普医疗当日开盘即跌，股价最终报收3.56元，跌幅达6.56%，相比年初已累跌超50%。

创始人持股已质押100%

阳普医疗公告称，于近日收到珠海市监察委员会签发的《立案通知书》和《留置通知书》，公司董事长、总经理邓冠华先生被立案调查，实施留置。此时，距离邓冠华解除上一次留置还不到两个月。

4月7日，阳普医疗就曾披露过邓冠华被实施留置的消息，公司方面表示，尚未知悉调查的进展及结论。次日，阳普医疗宣布公司董事兼副总经理蒋广成代为履职。5月12日，阳普医疗宣布邓冠华解除留置，蒋广成不再代为履职。时至今日，阳普医疗方面依然未披露邓冠华被留置的原因。

此外，记者注意到，根据阳普医疗6月20日发布的《关于持股5%以上股东股份质押的公告》，邓冠华首次解除留置后，曾于6月19日质押其所持有的2.26%股份。完成此次质押后，邓冠华所质押的股份占其所持股份比例的100%，占公司总股本的15.91%。

北京威诺律师事务所主任杨兆全律师向记者分析，留置措施主要针对个人而非股权本身，因此，留置措施不会直接导致这部分股权的变动。“然而，具体影响还需根据质押合同以及留置调查的结果来判断。如果质押合同中规定了相关

条款，如质押人在特定情况下需提前清偿债务或采取其他补救措施，那么留置可能会间接影响到被质押股权的状态，包括需要出售股权偿还债务等情况。”杨兆全表示。

据了解，阳普医疗成立于1996年，由邓冠华一手创办。公开资料显示，邓冠华1988年毕业于武汉大学化学系，是武汉大学医学博士。毕业后，他留校任教，历任教师、武汉大学化学研究所所长等岗位。

武汉大学教育发展基金会曾发布文章记录邓冠华走出体制“三无”创业的过程，其中提到，1996年，刚到而立之年的邓冠华在一无资金、二无项目、三无团队的情况下决定辞职，走出体制创业。而基于化学专业的基础，邓冠华决定选择检验医学方向创业。

从一根小小的真空采血管做起，到2009年阳普医疗成功上市，邓冠华终于苦尽甘来。据阳普医疗招股书，2006年至2008年，公司真空采血管销售量的年均复合增长率达到103.35%，且在三级以上医院拥有较高的市场占有率。

时至今日，阳普医疗依然是国内真空采血管唯一通过美国食品药品监督管理局（FDA）注册的企业。产品方面，公司拥有国内唯一的具有生物安全功能的三类注册的真空采血管脱盖机。近期，阳普医疗还披露了两则关于全资子公司广州阳普医疗器械旗下产品获得英国药品和健康产品管理局（MHRA）准入资质，及部分产品获得加拿大II类医疗器械许可证书的消息。

连续两年亏损

纵使是行业龙头，阳普医疗也没能躲过行业整体下行的影响。经历2020年



张力摄



巨潮资讯网

的业绩巅峰后，阳普医疗业绩持续下滑，如今已连续两年亏损。毋庸置疑，2020年前后是体外诊断（IVD）企业的黄金时期，阳普医疗也正处于落实向IVD企业战略转型的阶段。当年受新冠肺炎疫情

影响，阳普医疗瞄准市场需求，快速建立微生物转运系统管理体系，并开拓起新的口罩业务。其中微生物转运系统包含微生物拭子和样本保存液。

2020年，阳普医疗微生物转运系统

和口罩业务的营收分别达3.12亿元和1.18亿元，分别占总营收的33.99%和12.79%，而在2019年这两项业务在总营收中的占比仅为0.63%和0%。

这两项业务的发力让阳普医疗的业

绩达到了上市以来的巅峰，2020年公司全年营收9.19亿元，归母净利润1.63亿元；分别同比增长59.85%和524.48%。但自此之后，阳普医疗业绩便开始走起了下坡路。

2021年6月，阳普医疗引国资入主。根据公告，2021年6月23日，邓冠华与珠海格力金融投资管理有限公司（下称“格力金投”）签署《股权转让协议》和《不可撤销表决权放弃协议》。邓冠华的一致行动人赵吉庆于同日与格力金投签署《不可撤销表决权放弃协议》。

协议达成后，格力金投持有阳普医疗10.86%的股份，同时，鉴于邓冠华及赵吉庆均放弃所持阳普医疗其余股份的表决权，格力金投成为控制阳普医疗股份表决权比例最高的股东，珠海国资委成为公司实际控制人。

也正是这一年，阳普医疗业绩开始大幅下滑。阳普医疗2021年年报显示，公司口罩和微生物转运系统的市场销售大幅减少，投资收益也大幅下降。阳普医疗全年营收7.99亿元，同比下滑12.99%；归母净利润1856.85万元，同比下滑88.57%。

到了近两年，阳普医疗更是直接进入亏损状态。2022年和2023年，阳普医疗营收分别为7.11亿元和6.45亿元，同比下滑11.14%和9.31%；归母净利润分别为-1.983亿元、-6320万元，同比下滑1167.94%、增长68.13%。

今年第一季度，阳普医疗业绩依然未见起色，单季营收1.41亿元，同比下滑10.98%；归母净利润-319.09万元，同比下滑123.4%。具体业务上，真空采血管系统销售收入8383.82万元，较去年同期增加251.24万元；软件产品及服务收入1860.71万元，较去年同期减少1056.36万元。